

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

INFORME DIARIO DE MERCADOS

miércoles, 29 de octubre de 2025



La Reserva Federal vuelve a recortar los tipos de interés, pero Powell genera dudas sobre una posible flexibilización monetaria en la próxima reunión.

La Reserva Federal de EE. UU. aprobó su segundo recorte consecutivo de tasas de interés, **reduciendo el rango de referencia a 3,75%-4% por votación de 10 a 2**. Además, anunció que pondrá fin al ajuste cuantitativo (QT) el 1 de diciembre, tras haber reducido en unos 2,3 billones de dólares su balance de 6,6 billones. La medida implica dejar de disminuir sus tenencias de bonos del Tesoro y valores hipotecarios, reinvertiendo los vencimientos en instrumentos a corto plazo. El gobernador Stephen Miran votó en contra, pidiendo un recorte mayor, mientras que Jeffrey Schmid, presidente de la Fed de Kansas City, se opuso a reducir la tasa. **Pese a la decisión, Jerome Powell, presidente de la Fed, advirtió que un nuevo recorte en diciembre "no es un hecho consumado", señalando que existen posturas divergentes dentro del comité. Tras sus declaraciones, la probabilidad de un nuevo ajuste bajó de 90 % a 67 %, según CME Group.** El comunicado posterior a la reunión destacó que la economía se expande a un ritmo moderado, con menor crecimiento del empleo y una inflación aún elevada (3%), impulsada por costos energéticos y tarifas comerciales. La Fed reconoció incertidumbre ante la suspensión de estadísticas oficiales, lo que dificulta la evaluación del panorama macroeconómico. Powell indicó que algunos miembros abogan por "esperar un ciclo" antes de continuar con los recortes. Analistas como Krishna Guha (Evercore ISI) prevén que el banco central podría incluso reiniciar compras de activos en 2026 si las condiciones del mercado lo ameritan. Aunque los mercados reaccionaron con volatilidad, los índices bursátiles se estabilizaron al cierre, mientras el debate sobre el ritmo y alcance del ciclo de relajación monetaria continúa abierto. *Adaptado de CNBC.*



Régimen laboral y tributaria son los puntos que causan incertidumbre en empresarios.

La Asociación Nacional de Empresarios de Colombia (Andi) advirtió que la incertidumbre en el sector productivo está influenciada por la discusión del Presupuesto 2026 y la implementación del nuevo régimen laboral, que eleva los costos y dificulta la contratación. También mencionó la espera de una reforma tributaria para lograr un financiamiento completo. La inflación, situada en 5%, sigue afectando el poder adquisitivo y el empleo. La informalidad laboral se mantiene como uno de los principales retos, afectando la competitividad y la productividad. **Según la encuesta de opinión industrial de la Andi, 53% de los empresarios reportó impactos en sus operaciones por competencia desleal derivada de la informalidad, mientras que 31% indicó haber sido afectado por la inseguridad y 79% por bloqueos viales y restricciones al transporte.** Bruce Mac Master, presidente del gremio, señaló que seis de cada diez trabajadores son informales. Pese a las dificultades, la producción industrial creció 2,1% entre enero y agosto de 2025; las ventas totales, 2,2%; y las nacionales, 2,4%. El indicador de seguimiento a la economía registró en agosto un aumento de 2%, impulsado por el crecimiento de las actividades terciarias (3,3%). En cuanto al clima empresarial, 62,7% de las compañías consideró su situación actual como buena, y 34,1% espera mejorar, cifras levemente superiores a las de 2024. Las principales problemáticas identificadas fueron la baja demanda, la volatilidad cambiaria, los altos costos logísticos y energéticos, y el impacto de las reformas. La Andi pidió mayor control sobre el mercado informal, estabilidad tributaria y cumplimiento de la legislación laboral para contrarrestar la pérdida de rentabilidad y los efectos del incremento de costos en la industria formal. *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,994	0.83%	6.49%	44.52%
EEUU - S&P 500	6,891	0.00%	3.02%	17.15%
EEUU - NASDAQ	23,958	0.55%	5.73%	24.07%
Europa - EuroStoxx 600	601	-0.04%	2.95%	18.91%
Japón - Nikkei	51,308	2.17%	14.19%	28.61%
Brasil - Bovespa	148,633	0.82%	1.64%	23.57%

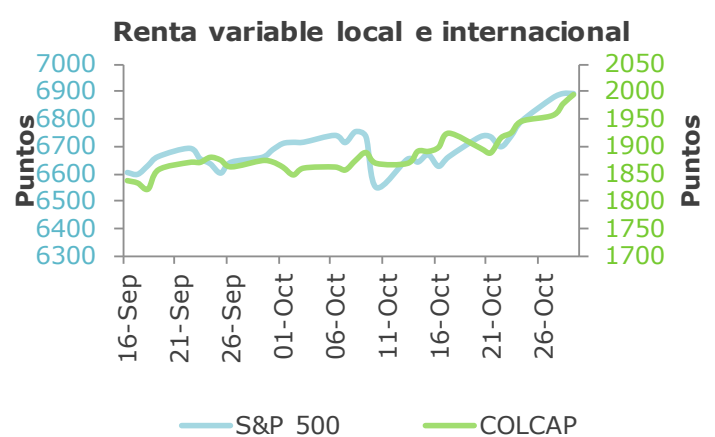
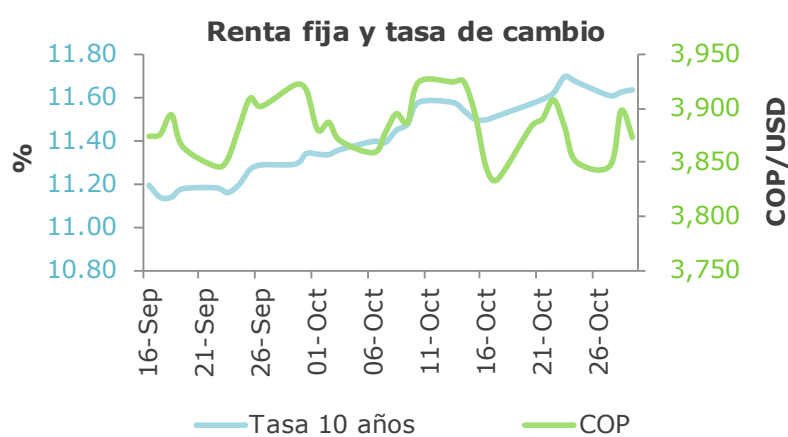
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	1,810	0.28%	1.12%	20.41%
Grupo Suramericana Pref.	40,980	1.09%	16.67%	62.27%
Cibest Pref.	55,780	1.42%	9.24%	75.74%
Grupo Argos	17,600	-0.34%	0.19%	-11.70%
Grupo Nutresa	258,000	9.80%	48.28%	226.58%
Cementos Argos Pref	12,060	0.00%	-2.90%	19.49%
Éxito	3,635	4.76%	12.89%	74.81%
ISA	25,700	1.02%	10.02%	59.61%
Davienda Pref.	29,600	-1.66%	20.72%	68.56%
Corficolombiana	18,440	0.22%	6.10%	25.61%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.64	1	30	-24
EEUU	4.08	10	-7	-49
ALEMANIA	2.62	0	-9	26
JAPÓN	1.65	1	1	56

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,873	-0.64%	-1.12%	-12.08%
USD / MXN	18.48	0.29%	0.94%	-11.25%
EUR / USD	1.16	-0.43%	-1.13%	12.04%
USD / JPN	152.73	0.41%	3.27%	-2.84%
USD / BRL	5.36	0.06%	0.74%	-13.21%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	60.48	0.55%	-3.03%	-15.67%
Oro	3,930.1	-0.56%	1.84%	49.75%
Café	390.7	0.72%	4.23%	35.03%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos

- Índice de Manufacturas Fed Dallas (Oct) • Precios de vivienda (Ago) • CB Confianza del Consumidor (Oct) • Venta de viviendas pendientes (Sep) • Decisión Tasa de Interés Fed
- Conferencia de Prensa Fed • Fed Members Speak • PMI Chicago (Oct) • Fed Members Speak

Europa

- Confianza Empresarial IFO Alemania (Oct) • Confianza del Consumidor GfK (Alemania) • Tasa de Desempleo (Oct) • PIB 2025 Q3 Prel. Alemania y Eurozona • Decisión Tasa de Interés ECB
- Ventas Minoristas Alemania (Sep) • Inflación IPC Eurozona Prel. (Oct)

Colombia

- Confianza Empresarial Fedesarrollo (Sep) • Decisión Tasa de Interés BanRep • Tasa de Desempleo (Sep)



SKANDIA INVERSIONES

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones de inversión en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.